

# 上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金

## 2021 年第 3 季度报告

### 2021 年 9 月 30 日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券
基金主代码	009895
交易代码	009895
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	7,990,077,699.94 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，采用持有到期策略，力争实现长期稳定的投资回报。
投资策略	1、封闭期投资策略 本基金以封闭期为周期进行投资运作。为力争基金资产在开放前可完全变现，本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资资产到期日（或回售日）不得晚于封闭运

	<p>作期到期日。</p> <p>封闭期具体投资策略包括信用债投资策略、杠杆投资策略、资产支持证券投资策略、封闭期现金管理策略。</p> <p>2、开放期投资策略</p> <p>开放期内，将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。</p>
业绩比较基准	在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日公布的三年定期存款利率（税后）+1.25%
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2021年7月1日-2021年9月30日)
1.本期已实现收益	81,216,583.90
2.本期利润	81,216,583.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102
4.期末基金资产净值	8,255,662,106.67
5.期末基金份额净值	1.0332

注：1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于本基金

采用摊余成本法核算，所以，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等；

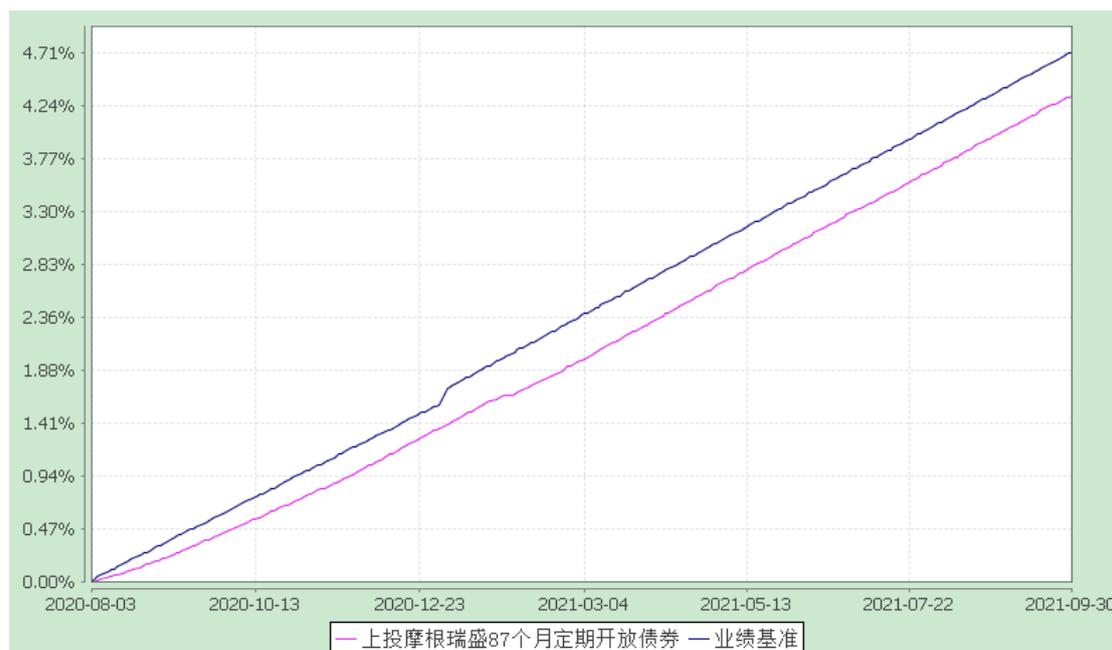
## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.98%	0.01%	1.02%	0.01%	-0.04%	0.00%
过去六个月	2.00%	0.01%	2.03%	0.01%	-0.03%	0.00%
过去一年	3.86%	0.01%	4.06%	0.01%	-0.20%	0.00%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	4.32%	0.01%	4.71%	0.01%	-0.39%	0.00%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2020 年 8 月 3 日至 2021 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2020年8月3日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金建仓期为本基金合同生效日起6个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
聂曙光	本基金基金经理、债券投资部总监	2020-08-03	-	16年	聂曙光先生，自 2004 年 8 月至 2006 年 3 月在南京银行任债券分析师；2006 年 3 月至 2009 年 9 月在兴业银行任债券投资经理；2009 年 9 月至 2014 年 5 月在中欧基金管理有限公司先后担任研究员、基金经理助理、基金经理、固定收益部总监、固定收益事业部临时负责人等职务。自 2014 年 5 月起加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任基金

				<p>经理、债券投资部总监兼资深基金经理，自 2014 年 8 月起担任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理，自 2014 年 10 月至 2021 年 8 月同时担任上投摩根红利回报混合型证券投资基金基金经理，自 2014 年 11 月起同时担任上投摩根纯债丰利债券型证券投资基金基金经理，自 2015 年 1 月至 2021 年 9 月同时担任上投摩根稳进回报混合型证券投资基金基金经理，2015 年 4 月至 2018 年 11 月同时担任上投摩根天颐年丰混合型证券投资基金基金经理，2016 年 6 月至 2020 年 1 月同时担任上投摩根优信增利债券型证券投资基金基金经理，2016 年 8 月至 2020 年 7 月同时担任上投摩根安鑫回报混合型证券投资基金基金经理，2016 年 8 月至 2018 年 9 月同时担任上投摩根岁岁丰定期开放债券型证券投资基金基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 12 月同时担任上投摩根安瑞回报混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 4 月起同时担任上投摩根安通回报混合型证券投资基金基金经理，2018 年 9 月至 2020 年 5 月同时担任上投摩根安裕回报混合型证券投资基金基金经理，2019 年 8 月至 2021 年 4 月同时担任上投摩根岁岁益定期开放债券型证券投资基金，自 2019 年 8 月起同时担任上投摩根丰瑞债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 8 月起同时</p>
--	--	--	--	--

					担任上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
雷杨娟	本基金基金经理	2020-08-14	-	15 年	清华大学工商管理硕士，现任债券投资部副总监兼资深基金经理。雷杨娟女士自 2004 年 7 月至 2008 年 12 月在厦门国际银行工作，历任总裁（总经理）办公室副行长秘书兼集团秘书、资金运营部外汇及外币债券交易员；2009 年 2 月至 2017 年 7 月在中国民生银行金融市场部工作，历任人民币债券自营交易员、银行账户投资经理、投顾账户投资经理；2017 年 7 月起加入上投摩根基金管理有限公司，历任专户投资二部副总监兼资深投资经理，现任债券投资部副总监兼资深基金经理，自 2020 年 7 月起担任上投摩根丰瑞债券型证券投资基金基金经理，2020 年 7 月至 2020 年 11 月同时担任上投摩根瑞利纯债债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 8 月起同时担任上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。自 2021 年 8 月起同时担任上投摩根中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。

注：1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.聂曙光先生为本基金首任基金经理，其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》的规定。除以下情况外，基金经

理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求；本基金曾出现个别由于市场原因引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形，但已在规定时间内调整完毕。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形：无。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年第三季度，上半年以来经济复苏的势头有所放缓，经济数据掉头向下，8 月工业增加值低于预期，出口增速高位回落，地产投资同比基本持平上月，制造业投资和基建投资增速反弹，但基建投资反弹幅度较弱，地产销售面积同比明显走弱，新开工面积同比继续走弱，竣工面积同比有所加速。社零数据方面，受 7 月下旬以来的疫情冲击，餐饮消费拖累明

显，商品零售除部分可选品大部分商品同比增速均下行。通胀压力呈现上升趋势，核心 CPI 上涨，PPI 继续上行，上游涨幅仍超中下游。

货币政策方面，除 7 月份超预期对中小型机构降准 50bp 以外，总体上央行操作维稳基调未有明显变化。第三季度央行公开市场资金净投放 3600 亿元，延续了第二季度资金净投放的操作。资金利率在第三季度较前一季度小幅上行，DR01、DR007、R001 和 R007 较前一季度分别上升 6bp、4bp、7bp 和 8bp 至 2.1%、2.18%、2.08%和 2.32%。季末资金紧张程度均高于前两个季度。

债券市场方面，第三季度，国债和地方专项债发行明显加速，政金债发行量未有明显减少，债券供给压力较大。债券收益率曲线基本保持牛陡态势，其中国开债收益率曲线的牛陡态势更为明确。10 年期国债和 10 年期国开债收益率分别下行 20bp 和 29bp 至 2.88%和 3.2%。

第三季度，本基金拉长了久期并在季末提升了杠杆比例和进行了债券品种和久期结构的调整。

展望第四季度，预计经济复苏的长期趋势仍将持续，流动性很难有明显收紧。同时，原材料涨价逻辑仍可能持续，通胀压力较前期有所上升。国际方面，美国缩减量化宽松在即，美国国债收益率的上行趋势较为确定，可能会给国内债市收益率短期带来一定的上行推力。此外，今年第四季度会有 G20、APEC、美国国会中期选举、中国共产党第二十次全国代表大会的召开等事件，受事件短期影响的可能性将明显提升。因此，计划第四季度保持现有杠杆水平，若收益率有明显调整，可能带来较好的配置机会，将择机微幅提升杠杆水平。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券份额净值增长率为:0.98%，同期业绩比较基准收益率为:1.02%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)

1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	13,462,402,387.83	97.28
	其中：债券	13,462,402,387.83	97.28
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	236,917,472.73	1.71
7	其他各项资产	139,244,963.37	1.01
8	合计	13,838,564,823.93	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,392,474,800.05	125.88

	其中：政策性金融债	10,392,474,800.05	125.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	3,069,927,587.78	37.19
10	合计	13,462,402,387.83	163.07

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	092018002	20 农发清发 02	29,700,000	2,878,926,184.67	34.87
2	200209	20 国开 09	28,700,000	2,855,534,773.61	34.59
3	170415	17 农发 15	24,800,000	2,602,092,018.44	31.52
4	170210	17 国开 10	15,100,000	1,545,674,877.17	18.72
5	160993	20 江苏 19	7,100,000	714,809,456.52	8.66

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	139,244,963.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	139,244,963.37

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入的原因，投资组合报告中分项之和与合计数可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	7,990,077,699.94
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,990,077,699.94

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20210701-20210930	3,989,999,000	0.00	0.00	3,989,999,000	49.94%
	2	20210701-20210930	2,199,999,000	0.00	0.00	2,199,999,000	27.53%

#### 产品特有风险

本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一)中国证监会准予上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同
- (三) 上投摩根瑞盛 87 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议
- (四)法律意见书
- (五)基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六)基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七)上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则
- (八)中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

上投摩根基金管理有限公司  
二〇二一年十月二十七日